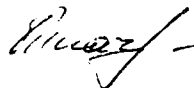


0 791038

На правах рукописи



Ткач Юлия Борисовна

**РАЗВИТИЕ ИНСТИТУТА СОГЛАСОВАНИЙ В СИСТЕМЕ РЕ-
ГУЛИРОВАНИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКИХ РИСКОВ
(микроуровень)**

Специальность 08.00.01 — Экономическая теория

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Иркутск — 2011

Работа выполнена на кафедре экономической теории и институциональной экономики Байкальского государственного университета экономики и права

Научный руководитель:	доктор экономических наук, профессор Макарова Галина Николаевна
Официальные оппоненты:	доктор экономических наук, профессор Курганский Сергей Александрович
Ведущая организация:	доктор экономических наук, профессор Грекова Галина Ивановна ФГБОУ ВПО Санкт-Петербургский государственный инженерно- экономический университет.

Защита состоится **08 декабря 2011 г. в 12-00 часов** на заседании диссертационного совета Д 212.070.01 при Байкальском государственном университете экономики и права по адресу: 664003, г. Иркутск, ул. К. Маркса, 24, корпус 9 БГУЭП, зал заседаний ученого совета.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Байкальского государственного университета экономики и права по адресу: 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, корпус 2, аудитория 101.

Отзывы на автореферат направлять по адресу: 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, БГУЭП, ученому секретарю диссертационного совета Д 212.070.01.

Объявление о защите и автореферат размещены 07 ноября 2011 г. на официальном сайте ВАК Министерства образования и науки РФ: www.vak.ed.gov.ru и на официальном сайте Байкальского государственного университета экономики и права: www.isea.ru

Автореферат разослан « 7 » ноября 2011 г.

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КГУ



0000664193

Ученый секретарь
диссертационного совета
доктор экономических наук, профессор

Т. В. Огородникова

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Усиление неопределенности в экономике и обществе, наблюдаемое в XXI веке в связи с ускоренным развитием НТП, действием механизма глобализации и нарастанием общей нестабильности в мире, ведет к повышению уровней многих экономических рисков. Не являются исключением и риски в сфере внешнеэкономической деятельности, особенно для экономических субъектов тех стран, которые длительное время развивались в рамках моделей закрытых экономик и не могут пока опираться должным образом на защитные механизмы специализированных международных структур типа ВТО.

К таким странам, в частности, относится в настоящее время и Россия. В силу ряда причин ее экономика имеет отчетливо выраженный экспортно-ориентированный характер, и в то же время она до сих не входит в состав членов ВТО, ее экономические субъекты имеют относительно ограниченный опыт осуществления эффективных внешнеторговых операций. По отношению к ней на внешних рынках нередко осуществляются несправедливые, дискриминационные действия экономического и политического характера. Внешнеэкономические риски для российских участников торговых операций в целом объективно являются более высокими, чем для экономических субъектов многих других стран.

При этом на рынках некоторых благ ситуация с внешнеэкономическими рисками усугубляется сложившимся механизмом хозяйствования внутри самой России. С одной стороны, благодаря реформам ко внешнеэкономическим операциям оказался допущенным исключительно широкий круг участников, включая и таких, которые не имеют достаточной подготовки и тяготеют к нелегальной деятельности. С другой, современный бюрократический аппарат в России не в состоянии обеспечивать эффективное регулирование всех внешнеторговых операций и пресекать злоупотребления в этой сфере, частично – в связи с несовершенством внешнеэкономического законодательства, недостаточно высоким уровнем профессиональной подготовки и компетентности чиновничьего аппарата, частично – в следствие высокого уровня коррупции в различных структурах власти.

Из всех многообразных направлений, по которым к настоящему времени изучаются внешнеэкономические риски и пути их снижения, применительно к России представляется целесообразным особо выделить институциональное направление, т. е. исследования влияния на ее внешнеэкономические риски некоторых экономических институтов.

С одной стороны, институты, регулирующие сферу внешнеэкономических отношений и способствующие снижению внешнеэкономических рисков, существуют, как известно, уже в течение многих веков и, к тому же, идет непрерывный процесс совершенствования международного законодательства в этой сфере. С другой стороны, не все институты, обуславливающие внешне-

экономические отношения достаточно внимательно исследуются. Одним из таких является, на наш взгляд, институт согласований, назначение которого – минимизировать издержки участников различных сделок и соглашений за счет совершенствования приемов и методов их достижения. При всей своей значимости данный институт не выделяется пока сколько-нибудь четко в экономической литературе. Между тем, для многих стран, в том числе и для России, изучение и совершенствование использования данного института может иметь весьма значительные положительные эффекты, как на уровне экономики в целом, так и на уровне отдельных внешнеэкономических сделок, в том числе внешнеэкономических сделок с повышенными рисками.

Так как данное направление исследований только начинается, то в нем пока больше нерешенных вопросов, чем решенных: не разработано само понятие института согласований, не определены его структурно-организационные формы, не исследованы возможности использования данного института в снижении неопределенности и риска на различных уровнях функционирования экономики, не разработаны методы оценки результативности действия данного института.

Недостаточная проработка к настоящему времени институционального аспекта проблемы снижения внешнеэкономических рисков обусловила выбор данного направления исследований.

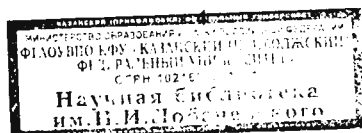
Степень научной разработанности проблемы. Исследованиями проблем неопределенности и риска занимались и занимаются в настоящее время, в той или иной мере, представители различных экономических школ. Среди них необходимо выделить, прежде всего, ведущих экономистов ранней классической школы (Д. Рикардо, А. Смит, Дж. Милль), неоклассиков (А. Маршалл, А. Пигу), Дж. Кейнса и Ф. Найта как основоположников исследований различий между неопределенностью и рисками, представителей математического направления в экономических исследованиях рисков – Д. Бернулли, Дж. фон Неймана, О. Моргенштерна, М. Фридмана, Л. Сэвиджа и других.

В исследованиях различных аспектов взаимосвязи явлений неопределенности и рисков с общественными институтами вносят вклад многие представители современного институционализма: Д. Норт, Р. Коуз, О. Уильямсон, О. Фавро, У. Гамильтон, Р. Буайе, Н. Фуруботи, Р. Нельсон, Р. Рихтер, С. Уинтер, М.В. Энг, У. Хилл и др.

Среди российских экономистов наибольшее внимание этим вопросам уделяют А. Олейник, А. Шаститко, Р. Капелюшников, Я. Кузьминов, И. Розмаинский, Е. Попов, А. Скоробогатов, В. Полтерович, В. Нуреев, Г. Клейнер, В. Гребенников, В. Томбовцев и др.

С исследованиями рисков связаны работы таких отечественных экономистов, как А. Альгин, В. Шахов, А.Г. Шоломицкий, Л. Растрин, Б. Райсберг, Л.Г. Шаршукова, М.Г. Лапуста, Г.В. Хомкалов, Г.Н. Макарова, Я.Д. Вишняков, А.С. Шапкин, В.А. Шапкин и др.

Внеэкономические риски исследуются в работах Д. Ечкаловой, О.И. Дегтерева, И.П. Балабанова, К.В. Захарова, В.П. Бочарникова, В.В. Липовско-



го, В.Б. Тихомирова, И.В. Тихомировой, С. Харвея, Л. Перейро, В. Вестона, Б. Соржа, М.В. Энга и др.

Цель диссертационного исследования заключается в углублении исследований внешнеэкономических рисков и выявлении институциональных факторов снижения их уровней для российских фирм – экспортеров в условиях повышенной неопределенности на внешних рынках и несовершенной институциональной среды в самой России.

Для достижения поставленной цели исследования определены следующие задачи:

- проанализировать сложившиеся классификации внешнеэкономических рисков и дополнить их за счет выделения ряда разновидностей рисков, характерных для стран, экспортирующих сырьевые ресурсы в условиях перехода от закрытой к открытой модели экономики и неэффективного механизма хозяйствования;
- рассмотреть возможности влияния общественных институтов на снижение неопределенности и рисков во внешнеэкономической деятельности на микроуровне;
- обосновать выделение «института согласований» как все более востребованного института в современных внешнеэкономических отношениях, определить содержание понятия «институт согласований» и выделить его различные формы на микроуровне;
- исследовать репутацию как фактор, усиливающий действие института согласований в снижении неопределенности и рисков;
- рассмотреть возможности товарных деривативов как организационно-структурной формы института согласований, способной снижать риски участников современных товарных рынков (на примере рынка лесных ресурсов);
- проанализировать мировой опыт по использованию товарных деривативов в целях снижения уровня неопределенности и риска для участников внешнеэкономических отношений, выявить ограничения, сдерживающие развитие товарных деривативов в России, определить возможности использования данного инструмента в уменьшении рисков экспортных сделок на рынках сырьевых ресурсов;
- разработать модель снижения уровней неопределенности и риска с институциональным регулятором, позволяющую выявить критерии и механизмы снижения рисков во внешнеэкономической деятельности.

Объектом исследования выступают внешнеэкономические риски (ценовые, процентные, валютные), характерные для экспортно-ориентированных фирм на рынках сырьевых ресурсов.

Предметом исследования является воздействие института согласований на снижение неопределенности и рисков во внешнеторговых отношениях (на примере рынка лесных ресурсов) в условиях неэффективного механизма хозяйствования.

Рабочая гипотеза. Важным фактором снижения неопределенности и рисков являются общественные институты. Среди них целесообразно выделить

«институт согласований» (как совокупность норм и правил достижения согласования позиций участников различных переговоров и сделок и механизм соблюдения этих правил), имеющий своим назначением снижение транзакционных издержек, а также снижение уровней неопределенности и рисков для участников самых разных сделок и соглашений за счет усовершенствования приемов и методов достижения согласования позиций сторон.

Предполагается проанализировать действие данного института, как фактора снижения внешнеэкономических рисков на примере рынка лесных ресурсов; выделить различные формы этого института на микроуровне; обобщить мировой опыт его использования в целях снижения уровней неопределенности и рисков; выявить ограничения, сдерживающие развитие товарных деривативов в современной России; разработать модель снижения уровней неопределенности и риска с учетом институционального фактора, позволяющую выявить критерии и способы минимизации риска во внешнеэкономических операциях на ресурсных рынках.

Область исследования. Диссертация выполнена в рамках паспорта специальности ВАК 08.00.01– «Экономическая теория», специализация 1 «Общая экономическая теория», в соответствии с п. 1.4 «Институциональная и эволюционная экономическая теория» (теория институциональная, социально-экономические альтернативы, развитие институтов хозяйственного механизма).

Теоретическую и методологическую базу исследования составили научные труды отечественных и зарубежных ученых в области теории рисков и институтов. В работе использовались монографии, материалы научно-практических конференций, специальные периодические издания, официальные статистические материалы. Методологической основой работы явились положения диалектической логики познания и системный подход. В ходе исследования использовались методы аналогий, абстракций, моделирования, систематизации, категориальной дифференциации, а также актуарный подход.

Информационно – эмпирическую базу исследования составили действующие законодательные и нормативные акты Российской Федерации и Правительства Иркутской области; официальные статистические материалы, отражающие состояние и динамику развития лесной отрасли и экспортных операций; материалы периодической печати и научно-практических конференций; финансовая и статистическая отчетность ряда российских и зарубежных компаний; первичная информация консалтинговых агентств – неправительственных и отечественных организаций; отчеты Министерства лесного комплекса Иркутской области; информационные ресурсы глобальной сети Интернет; монографии и статьи отечественных и зарубежных ученых, а так же первичная информация о снижении рисков на рынке лесных ресурсов, собранная и обобщенная автором.

Элементы научной новизны диссертационного исследования. В соответствии с формулой специальности 08.00.01 «Экономическая теория», охватывающей «выявление устойчивых, повторяющихся связей в социально-экономических явлениях и процессах, их структурных характеристик, закономерностей функционирования и тенденций развития экономических отноше-

ний, осмысление новых, а также переосмысление ранее известных фактов, процессов и тенденций, характеризующих формирование, эволюцию и трансформацию социально-экономических систем и институтов», элементами научной новизны в диссертационном исследовании являются следующие:

- выделено понятие экстернального риска национальной экономики как особой разновидности внешнеэкономических рисков, возможных при переходе страны к открытой модели экономики в условиях неотработанного механизма хозяйствования (деформированного коррупцией); дано определение этого риска как риска потери от внешних сделок не только экономической прибыли, но и репутации государства как достаточно надежного гаранта защиты национальных ресурсов от хищения на внешних рынках вследствие преобладания во внешне-торговых операциях бесконтрольных, полулегальных и нелегальных сделок, приносящих ущерб национальным интересам страны;

- выделен институт согласований как один из общественных институтов, способных снижать уровни неопределенности и рисков для участников различных соглашений и сделок; предложено определение содержания данного института как совокупности норм и правил достижения согласований позиций участников сделок и механизмов соблюдения этих правил (взятых обязательств сторон);

- предложено выделять два основных направления развития института согласований: связанное с личностными контактами участников сделок и предлагающее обезличенные взаимодействия этих участников посредством рынка ценных бумаг; обоснована характеристика природы деривативов как одной из специфических и наиболее эффективных организационно-экономических форм института согласований в современных условиях, обеспечивающей сочетание двух главных для участников этих сделок факторов при осуществлении внешнеэкономической деятельности – снижение транзакционных издержек и защиту от рисков ущерба;

- разработана базовая модель снижения уровня неопределенности и рисков с институциональным регулятором, в которой графически интерпретированы стратегии поиска фирмой путей и способов минимизации уровня конкретного вида риска посредством использования института согласований.

Достоверность и обоснованность результатов исследования.

Достоверность результатов исследования подтверждается использованием большого массива государственной и региональной статистики, непосредственным наблюдением соискателя за результатами использования в практической деятельности ООО «Сибэкспортлес групп» алгоритма действий, направленных на минимизацию рисков по внешнеэкономическим операциям на рынке лесных ресурсов с помощью производного инструмента – лесного дериватива, сравнением полученных выводов с зарубежными тенденциями.

Обоснованность научных положений и рекомендаций обеспечивается теоретической и методологической базой исследования, корректностью применения методов статистики, категориальной дифференциации, моделирования, актуального метода анализа, использованием источников экономической литературы, посвященных характеристике отечественного и зарубежного опыта снижения внешнеэкономических рисков на рынке лесных ресурсов посредством

институционального регулятора, опытом практического применения полученных результатов в деятельности предприятий лесной отрасли Иркутского региона, а также в научно-исследовательской работе и учебном процессе Байкальского государственного университета экономики и права.

Теоретическая и практическая значимость. Теоретическая значимость диссертационного исследования заключается в дополнении сложившихся классификаций внешнеэкономических рисков такими их разновидностями, которые наиболее важны для стран, экспортирующих сырьевые ресурсы в условиях перехода от закрытой к открытой модели экономики и неэффективного механизма хозяйствования, в углублении исследований общественных институтов как возможных инструментов снижения уровней неопределенности и рисков за счет выделения института согласований, способствующего снижению уровней рисков субъектов внешнеэкономических сделок с помощью совершенствования приемов и процедур согласований интересов участников сделок.

Практическая значимость проведенного исследования состоит в разработке организационных форм института согласований, а также в том, что полученные результаты могут быть использованы отечественными лесными товарными биржами в целях повышения эффективности их деятельности и снижения уровней неопределенности для участников торгов на данных биржах. Предложенный в работе производный инструмент – лесной дериватив – может быть применен российскими фирмами при осуществлении различных стратегий хеджирования внешнеэкономических рисков, связанных с экспортом леса.

Материалы проведенного исследования могут быть использованы в учебном процессе в рамках курсов «Микроэкономика», «Институциональная экономика», а также – спецкурсов по проблемам неопределенности и риска во внешнеэкономической деятельности.

Апобация результатов исследования. Основные положения диссертационного исследования обсуждались и получили положительную оценку на научно-практических конференциях: всероссийской научной конференции «Мировой финансовый кризис: возможные риски для экономики России», г. Иркутск, 26 марта 2009 г., международной научной конференции «Глобальный экономический кризис и пути его преодоления», г. Иркутск, 22-24 марта 2010 г., международной научно-практической конференции «Проблемы модернизации экономики Монголии и России: формирование инвестиционного климата как фактора конкурентоспособности национальной экономики», г. Иркутск, 12-13 мая 2011 г.

Ряд положений диссертации, относящихся к характеристике российских внешнеэкономических рисков, связанных с экспортом леса и использованием лесного дериватива как организационно-структурной формы института согласований в снижении рисков ущербов, приняты к практическому использованию ФГБУ «Прибайкальский национальный парк» (справка о внедрении).

Результаты диссертационного исследования внедрены в практику деятельности предприятия ООО «Сибэкспортлес групп» в части применения механизма алгоритма действий, направленных на минимизацию рисков по внешнеэконо-

мическим операциям на рынке лесных ресурсов с помощью производного инструмента – лесного дериватива (справка о внедрении).

Отдельные положения и выводы диссертационного исследования используются в учебном процессе Байкальского государственного университета экономики и права при чтении курса «Институциональная экономика», а также при разработке спецкурсов для студентов международного факультета КНР и магистрантов - «Поведение в условиях неопределенности и рисков» (справка о внедрении).

Публикации по теме исследования. Наиболее существенные положения и результаты диссертационного исследования нашли отражение в 8 статьях общим объемом 2,45 п.л., в том числе в двух статьях общим объемом 0,59 п. л., опубликованных в рецензируемых научных журналах, определенных ВАК Минобрнауки РФ.

Структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы из 205 наименований и 14 приложений. Содержит 192 страниц машинописного текста, включает 6 таблиц и 16 рисунков. Объем работы без библиографии и приложений составляет 158 страниц.

Во *введении* обоснована актуальность темы диссертационного исследования, определены его цели, задачи, объект и предмет, теоретические и методологические основы исследования, отражены результаты, научная новизна, теоретическая и практическая значимость работы.

В *первой главе* «Внешнеэкономические риски в современной экономике» исследованы теоретические подходы к определению сущности неопределенности и риска, выявлены причины, предопределяющие более высокий уровень неопределенности для экономических субъектов, перешедших от действий внутри страны к деятельности на внешних рынках. Обосновывается целесообразность выделения ряда внешнеэкономических рисков, которые могут быть особенно характерны для стран экспортеров сырья, недавно перешедших на модель открытой экономики и не создавших еще достаточно эффективных механизмов регулирования внешнеэкономической деятельности. Особое внимание уделено институциональному направлению исследований внешнеэкономических рисков. В системе современных экономических институтов выделен институт согласований, и обоснована его важная роль в снижении уровней неопределенности и рисков для участников внешнеэкономических сделок. Дано авторское определение понятия данного института, выявлена роль репутационного компонента, усиливающего действие института согласований.

Во *второй главе* «Проблемы согласований во внешнеэкономической деятельности современных российских фирм» исследуется такая организационно-экономическая форма института согласований как товарный дериватив и его роль в снижении неопределенности и риска во внешнеэкономических операциях на примере рынка лесных ресурсов. Рассмотрены преимущества данной формы в обеспечении сокращения сроков согласования интересов участников взаимодействий, экономии транзакционных издержек и снижении рисков ущерба от внешнеэкономической деятельности.

В *третьей главе* «Основные направления совершенствования института согласований в целях снижения внешнеэкономических рисков» анализируется мировая практика эффективного использования товарных деривативов в целях снижения неопределенности и рисков. Выделены основные особенности использования данной формы института согласования в развитых и развивающихся странах. Рассмотрены возможности разработки «новых» товарных деривативов, в частности, лесного дериватива. Сформулированы способы достижения согласований, предложена модель снижения неопределенности и риска с институциональным регулятором.

В *заключении* обобщены результаты диссертационного исследования, сформулированы основные выводы.

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1.Расширена классификация современных экономических рисков за счет выделения среди них ряда рисков субъектов развивающихся стран, связанных с экспортом сырьевых ресурсов.

Сфера внешнеэкономической деятельности всегда отличается повышенными уровнями неопределенности и рисков для ее участников. К настоящему времени разработан весьма широкий круг различных классификаций внешнеэкономических рисков, но они, как правило, носят слишком общий характер. С позиций проведенного исследования представилось целесообразным выделить ряд внешнеэкономических рисков, которые наиболее вероятны или важны для стран, связанных со значительными объемами экспорта сырьевых ресурсов, испытывающих объективные трудности перехода к открытой модели экономики и имеющих не всегда эффективные в этой связи механизмы хозяйствования. Именно в этих странах объективно повышенной является вероятность несовпадений характера интересов и целей различных хозяйственных структур. Кроме того, в таких странах ниже вероятность того, что разработанные общественные механизмы способны в должной мере сглаживать (или при необходимости жестко пресекать) наиболее серьезные проявления несовпадения индивидуальных интересов с общественными. К странам, для которых особенно целесообразным представляется выделение таких рисков, относится, на наш взгляд, и современная Россия. Она, по современной международной терминологии, отнесена к развивающимся странам, и в ней благодаря реформам проблема несовпадения индивидуальных и общественных интересов участников внешнеэкономических сделок по некоторым товарам обострилась очевидным образом из-за бесконтрольности значительной доли этих сделок, к участию в которых, допускаются нередко представители полулегального и нелегального секторов российской экономики.

Среди рассматриваемых рисков, применительно к современной России, нами предложено выделять риск, условно названный нами «экстернальным» (по аналогии с термином из теории «внешних эффектов»). Данный риск может быть охарактеризован, на наш взгляд, как вероятность значительного макро-

экономического ущерба (или потрясения, вплоть до национальной катастрофы), постепенно формирующаяся в качестве косвенного «побочного» эффекта для общества от совокупности ничтожно малых в отдельности микроэкономических рисков отдельных лиц (или их группировок). В данном случае имеются ввиду те субъекты, деятельность которых противоречит интересам общества, но длительное время не пресекается должным образом из-за сосуществования в российском обществе институтов, различных (а иногда и противоположных) по своей природе и целям. Для современной России в связи с массовой практикой хищений ее природных ресурсов в процессе экспортных поставок данный риск проявляется, на наш взгляд, в утрате российским государством репутации достаточно серьезного гаранта защиты национальных ресурсов на внешних рынках. Предлагаемые нами разновидности внешнеэкономических рисков отражены в схеме на рис. 1

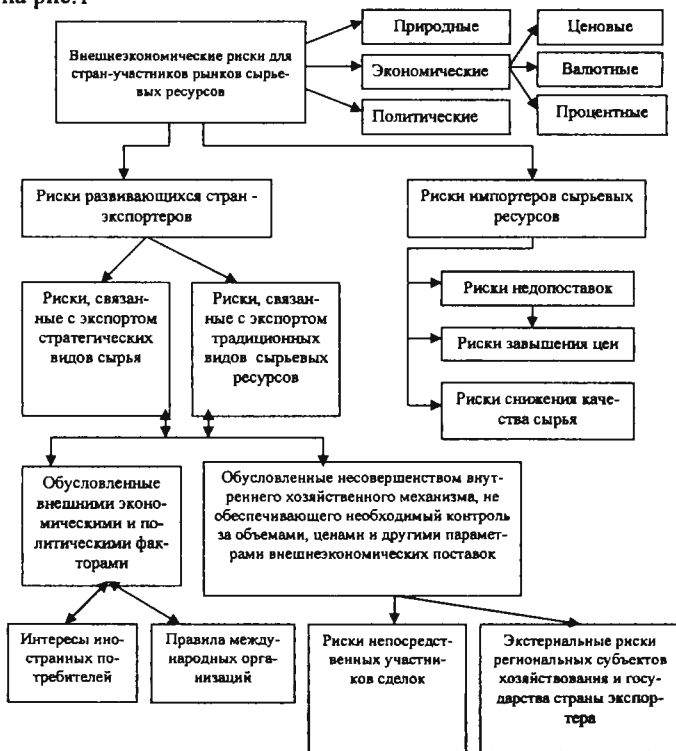


Рис. 1 Структура внешнеэкономических рисков экономических субъектов стран, связанных с экспортом сырьевых ресурсов.

2. Выделен особый общественный институт согласований, как один из возможных факторов минимизации неопределенности и рисков во внешнеэкономической сфере, дано определение понятия института согласований, выявлены его элементы, разработан вариант классификации форм его проявления. Выделена роль репутационного компонента, усиливающего действие института согласований.

Обосновывая необходимость институтов, Д. Норт в качестве главного аргумента выделяет их способность снижать неопределенность, отмечая, в частности, что «институты уменьшают неопределенность, структурируя повседневную жизнь».¹

Из всех многообразных институтов, которые могут способствовать снижению неопределенности и рисков для участников различных внешнеэкономических сделок, предлагаем обратить внимание на такой, существующий фактически во всех сферах жизни, но не выделяемый пока экономистами общественный институт, как институт согласований. Содержанием данного института являются, на наш взгляд, нормы и правила (формальные, а чаще неформальные), опосредующие сами процессы выработки согласований при различных переговорах и сделках, а так же – те механизмы, с помощью которых достигается выполнение принимаемых обязательств сторон.

В круг норм и правил выработки согласований могут входить различные ритуалы и традиции ведения переговорных процессов, модели поведения участников сделок, способы выражения интересов сторон, приемы склонения отдельных участников переговоров на чью-то сторону, способы навязывания отдельными участниками другим выгодных для себя условий сделок и т.п., а механизмы соблюдения норм и правил подсказывают, чаще всего, сами условия конкретных сделок.

Так как в теории достижение согласований традиционно связывается с понятием равновесия, то представляется, что институт согласований можно определить как институт достижения равновесий интересов участников переговоров и сделок в условиях неопределенности относительно характера поведения, наборов аргументов, и приемов воздействий со стороны контрагентов, путем (или за счет) совершенствования ритуалов и рутин согласовательных процессов.

Выделение института согласований предполагает уточнение различий понятий «согласование» и «соглашение».

На наш взгляд, согласование может быть охарактеризовано как процесс, благодаря которому достигается наилучший баланс интересов участников переговоров (сделок), а соглашение выступает как результат этого согласования. Соответственно, соглашения могут носить позитивный или негативный характер как в целом для общества, так и для отдельных субъектов, а согласование – это социально – нейтральный институт, который не отвечает за цели его использования. Один из вариантов возможной характеристики института согласований в единстве его основных элементов предлагается нами в табл.1. При под-

¹ Норт Д. Институциональные изменения и функционирование экономики. М., 1997. С.18.

готовке этого варианта нами использована общепризнанная в мире терминология правил, которыми Э.Остром предлагает руководствоваться в исследованиях внутреннего содержания институтов разных назначений и уровней¹ (см. табл.1).

Таблица 1.

Элементы института согласования.

Норма	Правила	Механизм исполнения
Институции	Правила «полномочий». Объективно необходимые отношения разделение и выполнение функций отдельными хозяйствующими агентами, приводящие к установлению правил координации взаимодействий.	Институциональная процедура в виде лицензирования, связанная с оценкой компетентности акторов, проведение специальных экзаменов, наличие определенного пакета документов и т.п.
Критерий максимизации результатов согласований	Правило «информации». Согласование решений с имеющейся информацией и установление каналов коммуникаций между участниками согласования.	Свобода выбора, основанная на принципе, при котором критерий согласованности информативен и чувствителен к изменениям оцениваемых параметров.
Институциональная рациональность	Правила «вознаграждения». Допустимые пределы и возможности действий акторов, обусловленные осуществляемыми ими инструкциями с целью установления выгод и издержек.	Рыночный механизм.
Доверие	Правила «границы». Выбор участников согласования по признаку доверия.	Отношенческие контрактации, характеризующие непрерывность отношений и использование для разрешения конфликтов и адаптации к неопределенным обстоятельствам, накопленного опыта по согласованию сторон.
Институциональная культура	«Позиционные» правила. Множество действий акторов по использованию структурных элементов институциональной среды.	Законодательная база.

При более подробном исследовании института согласований представляется необходимым учитывать, что существует множество его конкретных форм, используемых в рамках различных подсистем экономики и общества, которые в совокупности составляют своеобразную иерархию. В результате в любой сфере или отрасли конкретные формы института согласований находятся в своеобразном подчинении множеству других форм функционирования этого же института. Вот, например, как может выглядеть совокупность форм института согласований в современной экономике, если в системе форм надо найти и выделить те из них, которые предназначены для снижения неопределенности и рисков участников внешнеэкономических операций. (Рис.2).

¹ Остром Э. Постановка задачи исследования институтов / Э. Остром // Экономическая политика. – 2009. – № 6. – С. 107.

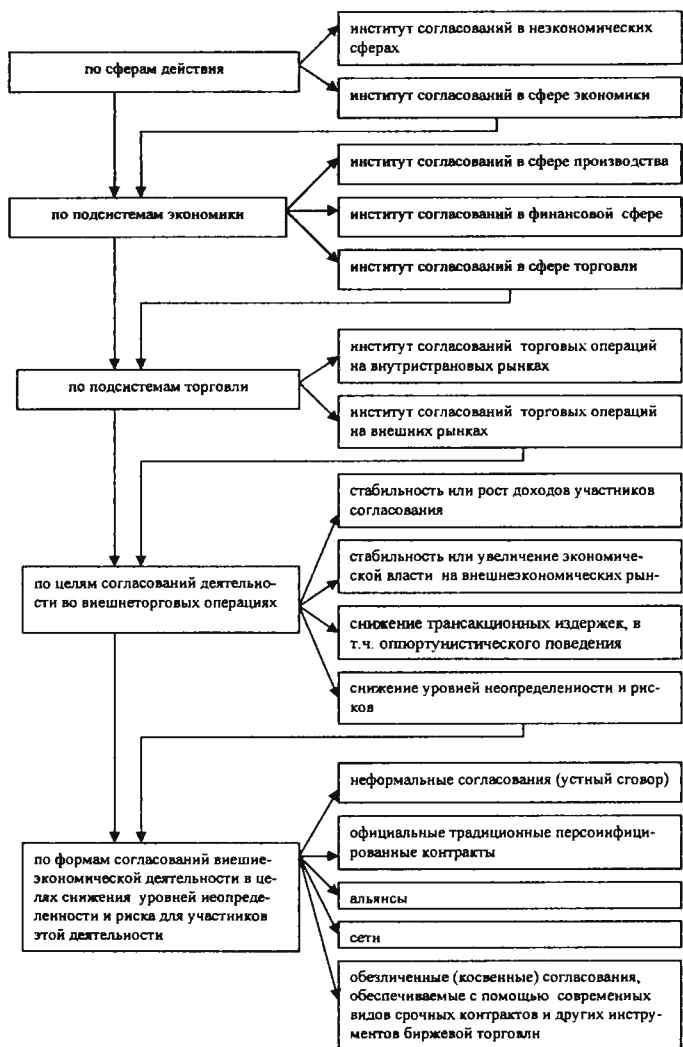


Рис. 2. Возможные варианты классификаций проявления института согласований.

На степень эффективности действия института согласования значительное влияние оказывает такой фактор, как репутация контрагентов. Используя общепринятый инструментальный – кривые репутационной ренты и репутационного риска, точка пересечения которых выявляет состояние равновесия, сведем данные линии на одном графике (Рис. 3).

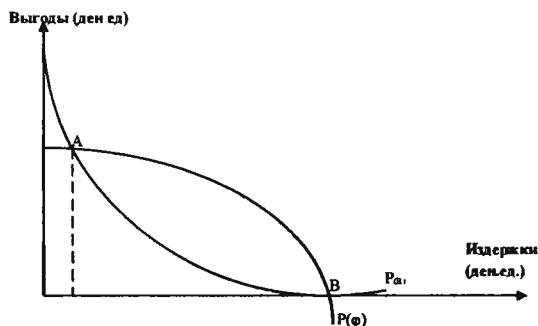


Рис. 3. Репутационное равновесие, при $P_{(R)} = P_{(\varphi)}$.

Кривая $P_{(R)}$ – репутационная рента (выгода), под которой понимаем отдачу от репутации. Конфигурация кривой репутационной ренты характеризует обратно пропорциональную зависимость между выгодой и издержками от репутации. Репутационная рента будет тем выше, чем «устойчивее» репутация участников взаимодействий. Кривая $P_{(\varphi)}$ – определяет репутационный риск (издержки). Это результат сравнения, производимого заинтересованными сторонами между тем, как они должны вести себя согласно ожиданиям, и тем, как они ведут себя в действительности. В случае потери репутации одной из заинтересованных сторон, издержки всех участников взаимодействий могут оказаться значительными и даже превысить размер материальных активов. Конфигурация кривой репутационного риска на графике характеризует возрастающую отдачу при снижении уровня репутационного риска, т. е. уменьшение отклонения между ожиданиями участников взаимодействий и реальным их поведением. В точке В репутационный риск будет максимальным. В точке А на графике формируется ситуация, при которой минимизируются потери от репутации (максиминная стратегия). Это состояние мы определили как репутационное равновесие, при котором отсутствуют стимулы к совершению транзакций с другими партнерами. В состоянии репутационного равновесия снижается вторичная неопределенность относительно ожидаемого поведения участников взаимодействий.

3. Обоснована целесообразность выделения в качестве одной из своеобразных форм института согласований применительно к внешнеэкономическим сделкам на товарных рынках такой их разновидности, как товарные деривативы.

Рассмотрение эволюции форм института согласований на внешнеэкономических сырьевых рынках приводит к выводу о существовании двух различных направлений совершенствования этих форм: связанных с личностными контактами участников сделок и с их обезличенными взаимодействиями, обеспечиваемыми с помощью ценных бумаг, обращающихся на товарных биржах. В качестве наиболее перспективных из этих бумаг, с точки зрения снижения из-

держек и рисков для участников экспортно-импортных операций, в настоящее время выделяются производные ценные бумаги – деривативы. Купля-продажа деривативов участниками данных рынков, во-первых, обеспечивает в безличностном варианте контрагентов сигналами относительно достижения временных согласований их интересов с интересами другого участника сделки; во-вторых, фактически полностью устраняет ограничения, связанные с факторами «место и время», что особенно важно в условиях резко усиливающейся интенсификации внешнеэкономической деятельности на современных рынках; в-третьих, хеджирует участников сделок от рисков с помощью пучков правомочий, закрепленных за различными разновидностями данных бумаг и поддерживаемых общими правилами биржевой торговли, обеспечивающими «институциональную защищенность» выполнения контрактов.

Деривативы, таким образом, играют противоречивую роль в современной внешнеэкономической деятельности. С одной стороны, как формы института согласований на финансовых рынках они снижают риски для участников конкретных сделок, но увеличивают общие риски в финансовой сфере, а не редко и в экономике в целом. С другой стороны, как формы института согласований на товарных рынках они выступают как особо ценные продукты данных рынков, обеспечивающие участникам экспортно-импортных операций сочетание таких двух важных для них эффектов как минимизация трансакционных издержек и защита от рисков ущерба при осуществлении внешнеэкономической деятельности.

4.Предлагается к внедрению в России современная новая для нее форма института согласований – лесной дериватив, предназначенный для снижения издержек и уровней рисков экономических субъектов, занимающихся экспортными операциями на лесном рынке.

Общая институциональная среда в России и характер новых институтов, непосредственно регулирующих внешнеэкономическую деятельность российских экономических субъектов в современный период, фактически предопределяют повышенные риски для участников этой деятельности.

На сегодня, как нам представляется, относительно продуманными являются лишь нормы и правила, регулирующие поставки из России на внешние рынки нефти и газа, как главных стратегических ресурсов, с позиций российского государства. Безусловно, в современный период этим ресурсам необходимо уделять самое серьезное внимание, учитывая не только их сверхважную стратегическую роль в мире, но и особо сложное переплетение целого ряда экономических и политических рисков, которые несет Россия, обладая огромными запасами данных ресурсов, в условиях, когда они становятся объектами все более жесткой конкурентной борьбы в мировом масштабе. Но нефтью и газом не исчерпывается весь ресурсный потенциал России для экспорта за рубеж. Соответственно, не менее важно иметь достаточно продуманные институциональные нормы и правила, регулирующие поставки на внешние рынки и других видов ресурсов. Из них, на наш взгляд, можно особо выделить лесные ресурсы России, которые из-за неэффективного внутрироссийского механизма

хозяйствования в значительной мере бесконтрольно экспортируются в больших объемах за рубеж по заниженным (а нередко «бросовым») ценам. Учитывая общие преимущества деривативов как формы института согласований полагаем целесообразным начать разработку для экспортных операций в лесной отрасли такой новой формы этого института, как лесной дериватив.

В качестве специфических характерных принципов, на которых должен базироваться данный дериватив, на наш взгляд, следует выделить следующие:

- Цена данного дериватива задается как величина исторически переменная, дисконтированная с учетом влияния факторов риска, т.е. дисконтная ставка рассматривается как функция от факторов риска. Прогнозируемая цена поставки базового актива рассчитывается по формуле:

$$P_{\text{прог.}} = \frac{P_{\text{max}} + P_{\text{min}}}{2} \cdot (1 + i_{(\varphi)}) \quad [1]$$

где φ – премия за каждый фактор риска. Производитель и потребитель лесной продукции получают информацию о диапазоне цен – значениях ценовых максимума и минимума. Выявляются пределы допустимого колебания цены объекта сделки.

- Цена дериватива вычисляется с помощью актуарного подхода, а базовые переменные предполагаются свободными от систематического риска.

- В контракте определяются временные интервалы и объемы поставок по дням и месяцам, т.е. определяется максимальный или минимальный объемы лесопroduкции, которые должны быть куплены по определенной цене в конкретные дни месяца или за месяц в целом.

- Предполагается, что изменение цен на лесные ресурсы и доходность рынка слабо коррелируют друг с другом; рыночная цена дериватива, а не соответствующего базового актива, является индикатором рыночной конъюнктуры; дериватив способен возникать и функционировать без своей основы в виде рынка некоторого базисного актива.

Разработанный лесной дериватив может быть использован в предлагаемом нами алгоритме действий, направленных на снижение рисков по внешнеэкономическим операциям на рынке лесных ресурсов (Рис.4).

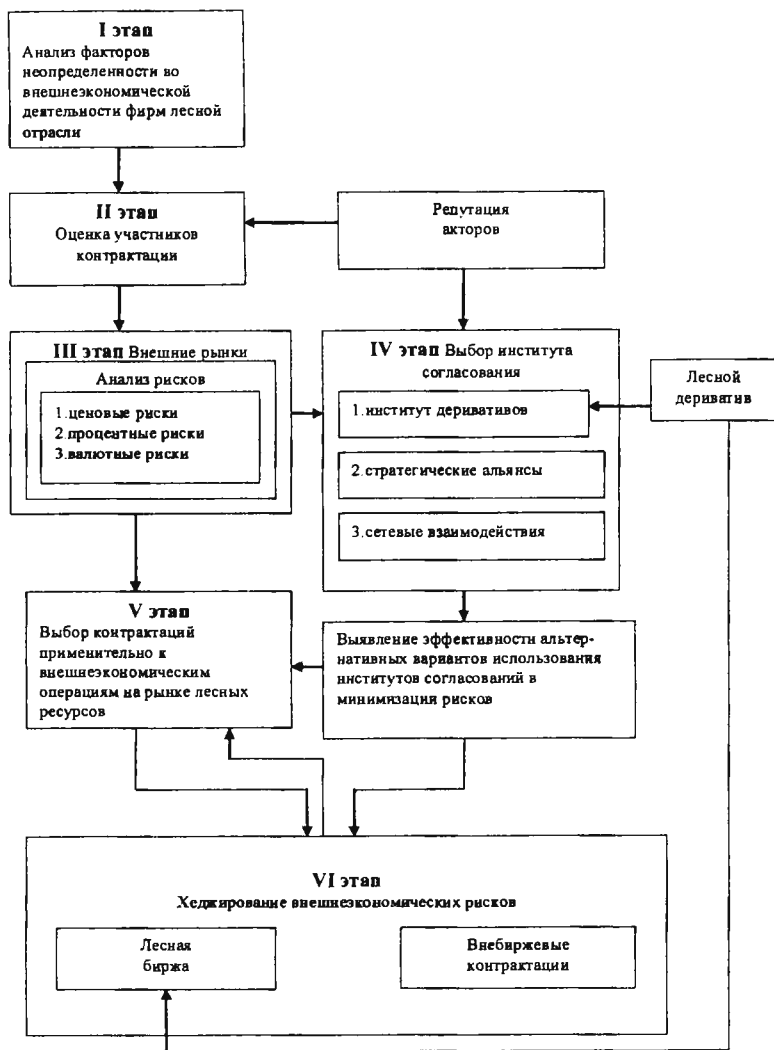


Рис. 4. Алгоритм действий, направленных на снижение рисков по внешнеэкономическим операциям с использованием институционального регулятора.

5. Разработана базовая модель снижения уровня неопределенности и рисков с помощью институционального регулятора и интерпретированы графически стратегии поиска фирмой путей и способов минимизации уровня конкретного вида риска посредством использования механизма института согласований.

Разработанный нами вариант модели демонстрирует возможность снижения уровней ряда наиболее типичных для участников внешнеэкономической деятельности рисков (ценового, процентного, валютного) посредством использования конкретных форм института согласований. В качестве методов измерения уровней выделенных рисков предлагаются такие, которые могут быть относительно легко использованы для каждого конкретного вида риска. Так, для оценки величины процентного риска нами применен метод дисконтирования, в частности формула

$$P_{б\gamma\delta} = P(1 + i_n) \quad [2]$$

Используя данную формулу и совершив ряд преобразований, формулу измерения уровня процентного риска в общем виде можно описать следующим образом:

$$T = t_0(1 + i(T - t_0)) = i_0 e^{i(T-t_0)}, \text{ где} \quad [3]$$

i_0 — фиксированная процентная ставка

e — коэффициент дисконта

Если выразить коэффициент дисконта через φ_1 , то получим следующее выражение: $\varphi_1 = e^{i(T-t_0)}$

$$\text{Тогда: } T = i_0 \varphi \quad [4]$$

Для оценки величины валютного риска использована формула конверсии валюты

$$Sy = Py K_n (1 + n_{ip}) / K_k \cdot ((1 + n_{ip}) / (K_k / K_n)) Py \quad [5]$$

В упрощенном варианте данную формулу можно представить следующим образом:

$$K = k_0(1 + i(T-t_0)) k_k / k_n = k_0 e^{i(T-t_0)} k_k / k_n \quad [6]$$

k_0 — постоянный курс валюты;

k_k — курс обмена валюты в конце операции;

k_n — курс обмена валюты в начале операции.

Выразим коэффициент дисконта через φ_2 и тогда:

$$\varphi_2 = e^{i(T-t_0)}, \text{ следовательно, } K = k_0 \varphi_2 \quad [7]$$

Для измерения ценового риска использована формула «справедливой цены» поставки по контракту

$$F = e^{r(T-t_0)} S \quad [8]$$

Где F — цена поставки;

S — цена единицы базового актива в момент t_0 .

Если ввести P в качестве меры ценового риска, то в преобразованном виде получим следующую формулу:

$$P = p_0(e^n - 1) / e^{r(T-t_0)} = p_0(e^n - 1) e^{r(T-t_0)} \quad [9]$$

Выразим коэффициент дисконта через φ_3 : $\varphi_3 = (e^n - 1) e^{r(T-t_0)}$, следовательно, $P = p_0 \varphi_3$ [10]

Используя приведенные преобразования, представим величину «коллективного» риска в виде упрощенного уравнения:

$$L = \varphi_1 T + \varphi_2 K + \varphi_3 P \rightarrow \min \quad [11]$$

Где L – коллективный риск;
 I – процентный риск;
 K – валютный риск;
 P – ценовой риск.

В это уравнение нами введен новый параметр (институт согласования), что позволило представить механизм снижения уровней неопределенности и рисков с помощью формализованной модели:

$$L = \varphi_1 I H + \varphi_2 K H + \varphi_3 P H \quad [12]$$

H – микроинститут согласования (дериватив).

Схематическое изображение модели приведено на рисунке 4.

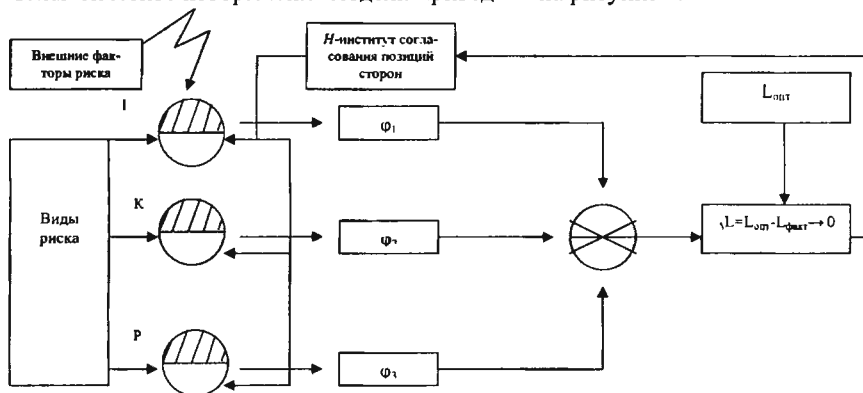


Рис. 4. Модель снижения уровней неопределенности и риска с институциональным регулятором.

Где ΔL – приращение/снижение уровня риска (\pm);

$L_{опт}$ – оптимально допустимый риск, соответствующий критерию согласованности;

$L_{факт}$ – величина риска в заданный момент времени;

H – институт согласования.

Из модели следует, что если уровень риска превышает оптимально допустимый, т.е. $L_{опт} - L_{факт} = -\Delta L$, (где $+\Delta L$ - приращение уровня риска), то путем использования микроинститута согласования H фирма минимизирует степень риска (заштрихованная часть блока риска). Если же уровень риска меньше оптимально допустимого, т.е. $L_{опт} - L_{факт} = \Delta L$, возникает риск недобора дохода и фирма может принимать решения с более высокой степенью риска (незаштрихованная часть блока риска). В графической интерпретации базовая модель представлена графиком, в котором воздействие института согласования на элементы коллективного риска анализируется в трехмерном пространстве. (Рис. 5)

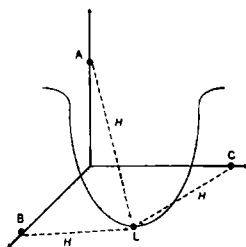


Рис. 5. Графическая интерпретация базовой имитационной модели

Векторы AL, BL, CL на графике – это стратегии поиска фирмой путей и способов минимизации уровня конкретного вида риска путем использования механизмов института согласования.

III. Основные выводы и результаты работы заключаются в следующем:

1. выделено и определено понятие «экстернального» риска как риска потери не только прибыли от внешнеэкономических сделок, но и как риска потери государством репутации серьезного гаранта защиты национальных ресурсов от разграбления на внешних рынках;

2. систематизированы различные подходы к понятию и сущности такого явления как институт, выделен институт согласований как один из общественных институтов, способных снижать уровни неопределенности и рисков для участников различных соглашений и сделок, дано его определение как совокупности норм и правил (формальных и неформальных), определяющих сам процесс выработки согласований при различных переговорах и сделках, а так же – тех механизмов, с помощью которых достигается выполнение обязательств сторон.

3. проведена оценка репутации, как компонента, усиливающего действие института согласований, выявлены условия достижения устойчивого состояния индивидуальных ожиданий относительно поведения участников взаимодействий. Это устойчивое состояние во времени определено как репутационное равновесие, при котором отсутствуют стимулы к совершению транзакции с другими партнерами;

4. обоснована целесообразность выделения в качестве одной из наиболее эффективных организационно-экономических форм института согласований применительно к внешнеэкономическим сделкам такой их разновидности, как товарные деривативы. Разработан и предложен к внедрению в России новый для нее производный инструмент – лесной дериватив, который введен в алгоритм действий, направленных на минимизацию рисков по внешнеэкономическим операциям на рынке лесных ресурсов;

5. обобщен опыт ряда стран относительно применения такой организационно-экономической формы института согласований как товарный дериватив;

6. разработан вариант модели снижения уровней ряда наиболее типичных для участников внешнеэкономической деятельности рисков (ценового, процентного и валютного) с институциональным регулятором, сформулированы важнейшие базовые предпосылки данной модели, предложены методы измерения уровней выделенных рисков, дана формализация модели и графическая интерпретация.

IV. Список публикаций по теме диссертации

а) статьи в ведущих рецензируемых научных журналах, определенных ВАК Минобрнауки РФ:

1. Ткач Ю. Б. Имитационная модель снижения неопределенности и риска в контексте института согласования / Ю. Б. Ткач // Известия Иркутской государственной экономической академии. – 2011. – № 1 (75). – С. 31–33. (0,32 п. л.)
2. Ткач Ю. Б. Институт согласования: становление и критерии / Ю. Б. Ткач // Известия иркутской государственной экономической академии. – 2011. – № 5 (79). – С.15 –18. (0,27 п. л.)

б) статьи в других научных изданиях:

1. Ткач Ю. Б. Региональный риск в системе внешнеэкономических рисков / Ю. Б. Ткач // Экономическая теория: вып. 4: Перспективы развития восточных регионов России: сб. науч. тр. / под общ. ред. В. П. Горева – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2008. С. 100–105. (0,34 п. л.)
2. Ткач Ю. Б. Институт деривативов как фактор минимизации рисков / Ю. Б. Ткач // Экономическая теория: вып. 5: Актуальные проблемы развития экономики России: сб. науч. тр. / под общ. ред. В. П. Горева – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2009. С. 127–132. (0,31 п. л.)
3. Ткач Ю. Б. Институты в контексте теории рисков / Ю. Б. Ткач // Мировой финансовый кризис: возможные риски для экономики России: материалы всеросс. науч. конф., 26 марта 2009 г. / под ред. В. П. Горева – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2009. С. 211–217. (0,40 п. л.)
4. Ткач Ю. Б. Об определении понятия «институт» / Ю. Б. Ткач // Современные проблемы экономической науки: материалы международной науч. конф. «Глобальный экономический кризис и пути его преодоления», 22-24 марта 2010 г. / под ред. В. И. Самарухи, В. П. Горева – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2010. С. 44–49. (0,33 п. л.)
5. Макарова Г. Н., Ткач Ю. Б. Согласования как способ снижения неопределенности и рисков во внешнеэкономической деятельности / Г. Н. Макарова, Ю. Б. Ткач // Экономическая теория: вып. 6: Пути преодоления стагнации в экономике России: сб. науч. тр. / под общ. ред. В. П. Горева – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2011. С. 104–111. (0,21 п. л.)
6. Ткач Ю. Б. Классификационный анализ внешнеэкономических рисков / Ю. Б. Ткач // Проблемы модернизации экономики Монголии и России: материалы международной науч.- практ. конф. Часть 2, «Формирование инвестиционного климата как фактора конкурентоспособности национальной экономики», 12-13 мая 2011 г. / под науч. ред. В. И. Самарухи, В. П. Горева – Иркутск: Изд-во БГУЭП, 2011. С. 206–210. (0,27 п. л.)

Ткач Юлия Борисовна

Автореферат

**Развитие института согласований в системе регулирования
внешнеэкономических рисков (микроуровень)**

ИД № 06318 от 26.11.01

Подписано в печать 24 октября 2011 г. Формат 60х90 1/16.

Бумага офсетная. Печать трафаретная.

Усл. печ. л. 1,5. Уч.-изд. л. 1,33.

Заказ № 5153. Тираж 100 экз.

Отпечатано в ИПО БГУЭП

$i\psi z$